

Informação nº168

Evolução do Mercado dos Combustíveis Rodoviários 1º Trimestre de 2024

abril, 2024

01.

Introdução

Como habitualmente, apresentamos uma análise da evolução do mercado dos combustíveis rodoviários no 1º Trimestre de 2024, comparando-o com os trimestres anterior e homólogo. O objetivo é proporcionar a todos os interessados uma informação factual baseada em dados públicos e que ajude a uma melhor compreensão deste mercado.

Após a publicação desta Informação seguir-se-á a Informação sobre os Volumes de Vendas e a Informação sobre cotações e preços do GPL, logo que estejam disponíveis os dados necessários.

Apresentamos a evolução das cotações internacionais do crude, da gasolina 95, do gasóleo rodoviário e do propano (base do GPL Auto), bem como dos preços médios antes de impostos (PMAI) e dos preços médios de venda ao público (PMVP), dos três produtos em análise.

Segue-se a estrutura dos preços médios de venda ao público (PMVP) em Portugal e a sua variação em relação ao trimestre anterior. Realizamos ainda uma análise comparativa de Portugal com Espanha, e com a média da Zona Euro no 1º trimestre de 2024. Finalizamos com uma breve síntese das conclusões.

Os valores indicados para cada semana são, no caso das cotações, os valores médios da semana anterior, e no caso dos preços, os valores referentes à segunda-feira indicada. Adotámos este critério porque os preços refletem, em geral, a média das cotações da semana anterior.

Os preços semanais considerados em 2023 são de 02/01/2023 a 27/03/2023 e de 02/10/2023 a 25/12/2023, e em 2024 de 01/01/2024 a 25/03/2024.

02.

Cotações e Preços

Como se pode verificar na Figura 1, a cotação do Brent apresentou uma ligeira subida ao longo do 1º trimestre de 2024, comparativamente com o trimestre anterior. No entanto, quando calculada em termos médios, a variação é ainda negativa.

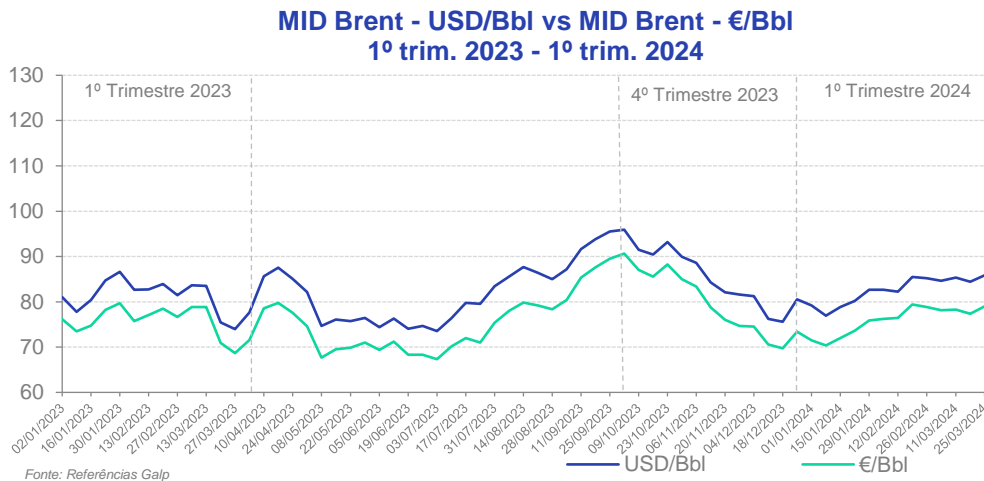


Figura 1 - Variação das cotações do Brent.

Na Figura 2 apresentamos as variações percentuais das cotações em € do Brent e dos três produtos refinados. Verifica-se no 1º trimestre de 2024, em relação ao trimestre anterior, uma tendência de subida. No entanto, em termos médios, verificou-se ainda uma desvalorização de todos os produtos, exceto da gasolina (obteve uma variação de 0%).

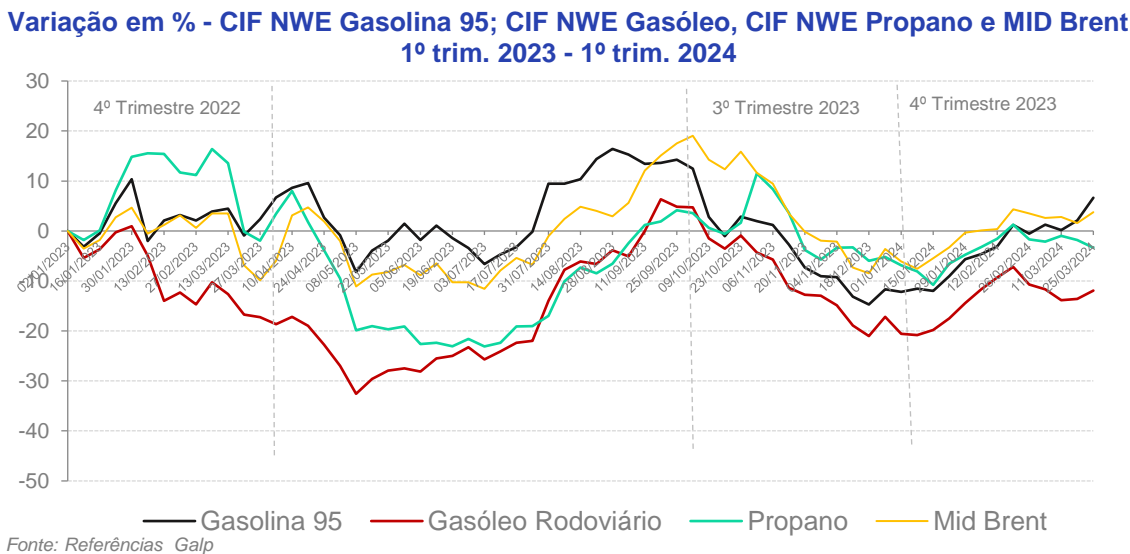


Figura 2 - Variação em % - CIF NWE Gasolina 95; CIF NWE Gasóleo, CIF NWE Propano e MID Brent.

Nas Figura 3, Figura 4 e Figura 5 constata-se que a evolução do PMAI e do PMVP da gasolina, do gasóleo e do GPL Auto acompanhou a das cotações dos produtos refinados.

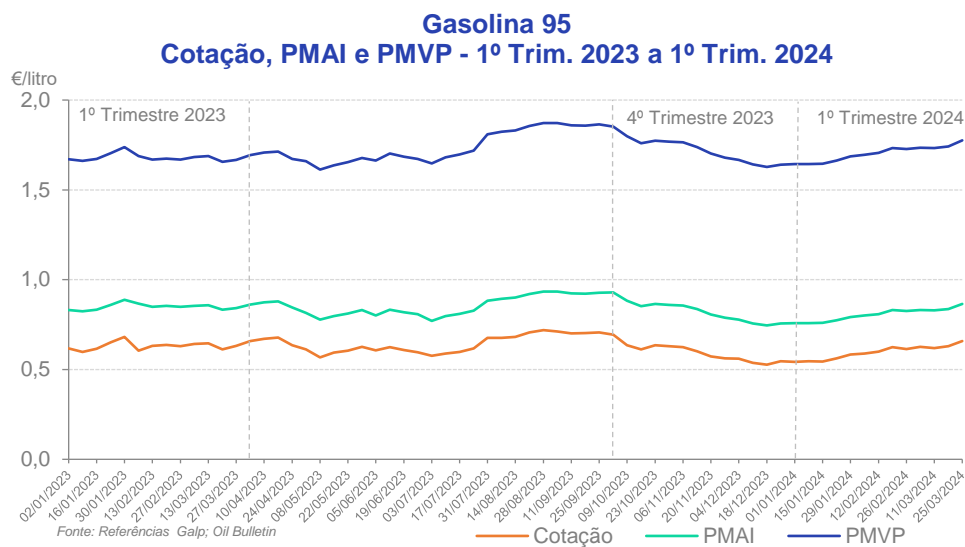


Figura 3 - Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

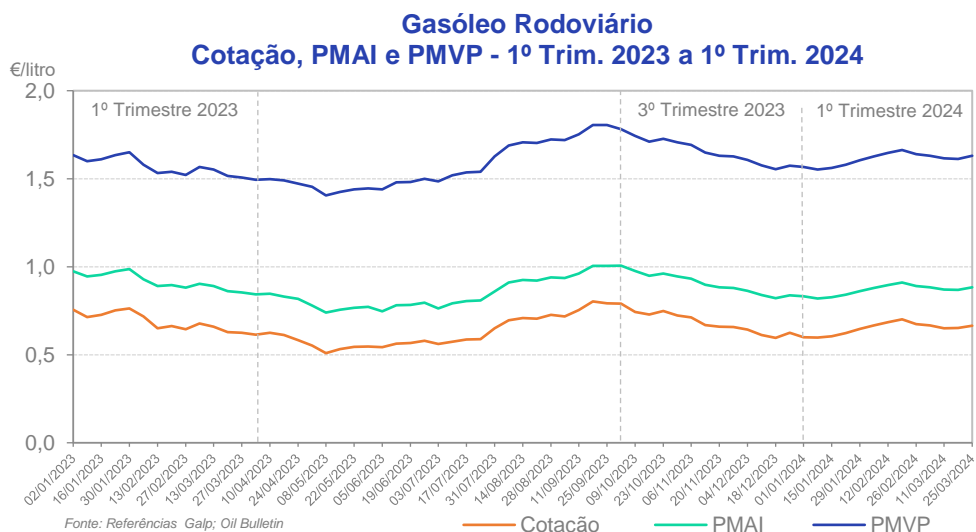


Figura 4 - Variação PMAI e PMVP do Gasóleo Rodoviário.

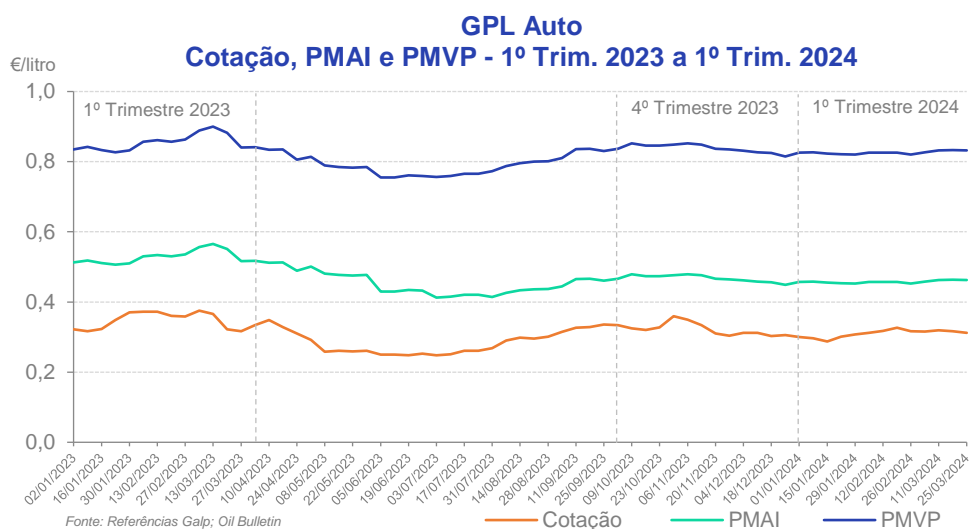


Figura 5 - Variação PMAI e PMVP do GPL Auto.

Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, como se mostra no Quadro 1, verifica-se uma descida em todos os produtos em relação ao trimestre homólogo e anterior, exceto na gasolina, em relação ao trimestre anterior, e no Brent, em relação ao trimestre homólogo (variação de 0%).

Quadro 1 - Comparação das cotações médias trimestrais dos combustíveis rodoviários em Portugal.

Cotação - €/litro	1º Trimestre 2023	4º Trimestre 2023	1º Trimestre 2024	Variação Trimestre anterior (%)	Variação Trimestre homólogo (%)
Brent	0,478	0,502	0,478	-4,8	0,0
Gasolina 95	0,631	0,595	0,595	0,0	-5,7
Gasóleo Rodoviário	0,691	0,685	0,649	-5,3	-6,1
Propano* (*base do GPL Auto)	0,348	0,323	0,310	-4,0	-10,9

Como se pode ver no Quadro 2, as variações dos PMAI e PMVP da gasolina, gasóleo seguiram a mesma tendência das cotações dos produtos, em relação ao trimestre anterior e ao trimestre

homólogo. Os PMVP da gasolina e do gasóleo registaram uma variação positiva, em relação ao trimestre homólogo.

Quadro 2 - Comparação dos preços médios trimestrais dos combustíveis rodoviários em Portugal.

Preço - €/litro	1º Trimestre 2023	4º Trimestre 2023	1º Trimestre 2024	Variação Trimestre anterior (%)	Variação Trimestre homólogo (%)
PMAI Gasolina 95	0,849	0,824	0,806	-2,2	-5,1
PMVP Gasolina 95	1,680	1,724	1,702	-1,3	1,3
PMAI Gasóleo Rodoviário	0,918	0,907	0,866	-4,5	-5,7
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,572	1,660	1,610	-3,0	2,4
PMAI GPL Auto	0,529	0,468	0,457	-2,4	-13,6
PMVP GPL Auto	0,855	0,839	0,826	-1,5	-3,4

03.

Estrutura de Preços

Na Figura 6, Figura 7 e Figura 8 apresenta-se a estrutura do PMVP da gasolina 95, do gasóleo rodoviário e do GPL Auto nos três períodos em análise: 1º e 4º trimestres de 2023, e 1º trimestre de 2024. Nas Figura 9, Figura 10 e Figura 11 mostra-se a contribuição dos componentes da estrutura de preços na variação do PMVP destes produtos nos mesmos trimestres.

Em relação aos trimestres anterior e homólogo, no 1º trimestre de 2024 o PMVP da gasolina 95 foi respetivamente, inferior em 2,2 c/l (-1,3%) e superior em 2,2 c/l (1,3%), o do gasóleo rodoviário inferior em 5,0 c/l (-3,0%) e superior em 3,8 c/l (2,4%), e o do GPL Auto inferior em 1,3 c/l (-1,5%) e em 2,9 c/l (-3,4%).

A descida do PMVP na gasolina 95 no 1º trimestre de 2024 face ao trimestre anterior foi devida à descida dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) em 2,1 c/l, que absorveram o aumento de 0,4 c/l do sobrecusto da incorporação de biocombustível. O ISP manteve-se, e o IVA desceu 0,4 c/l.

No gasóleo rodoviário, a descida do PMVP no mesmo período foi devido à descida das cotações em 3,6 c/l e dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) em 1,1, que absorveram a subida do sobrecusto da incorporação de biocombustível em 0,7 c/l. O ISP manteve-se, e o IVA desceu 0,9 c/l.

No caso do GPL Auto, a descida do PMVP deveu-se à descida das cotações em 1,3 c/l e dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) em 0,5 c/l, que absorveram a subida do sobrecusto da incorporação de biocombustível em 0,7 c/l. O ISP manteve-se, e o IVA desceu 0,2 c/l.

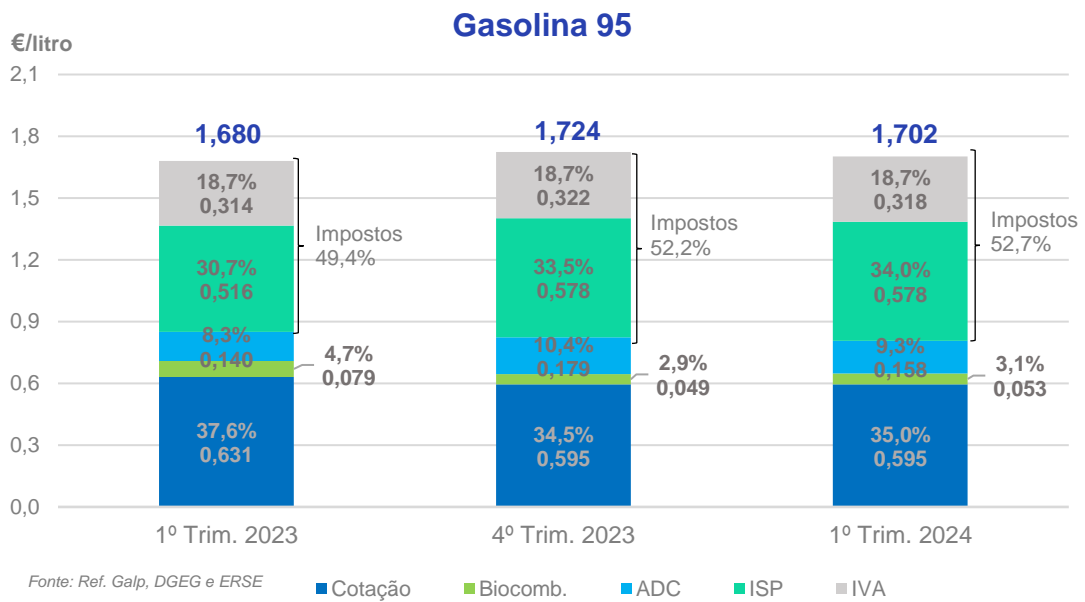


Figura 6- Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

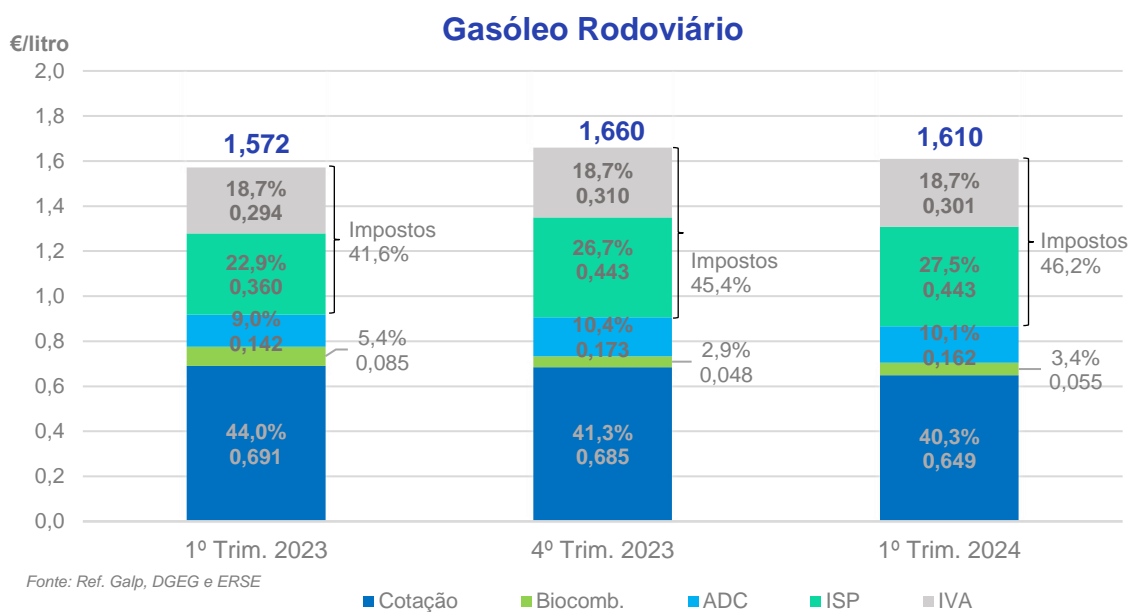


Figura 7 - Estrutura do PMVP do gasóleo rodoviário.

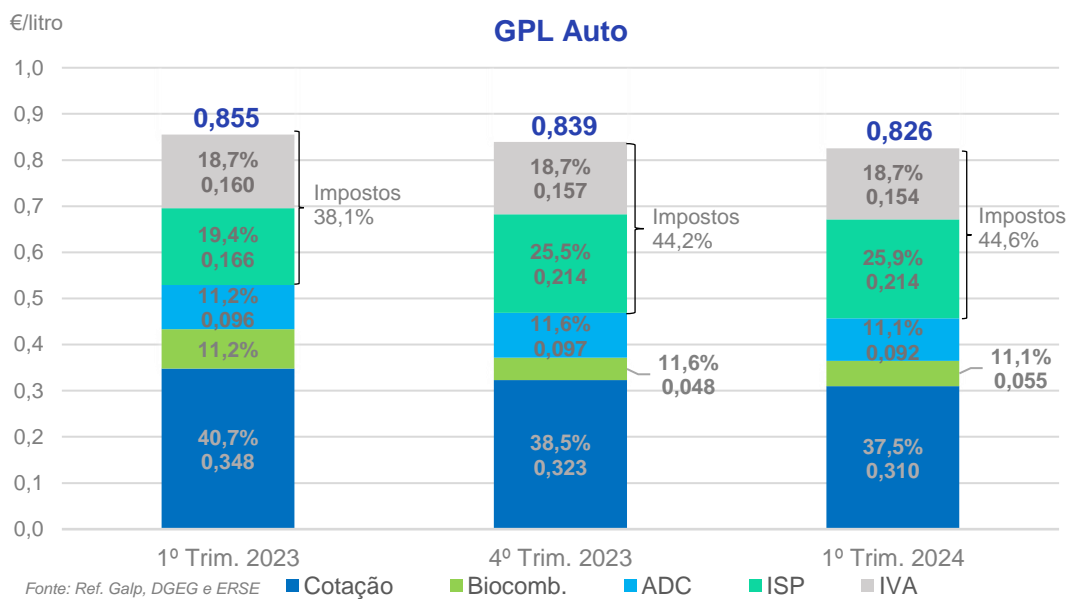


Figura 8 - Estrutura do PMVP do GPL Auto.

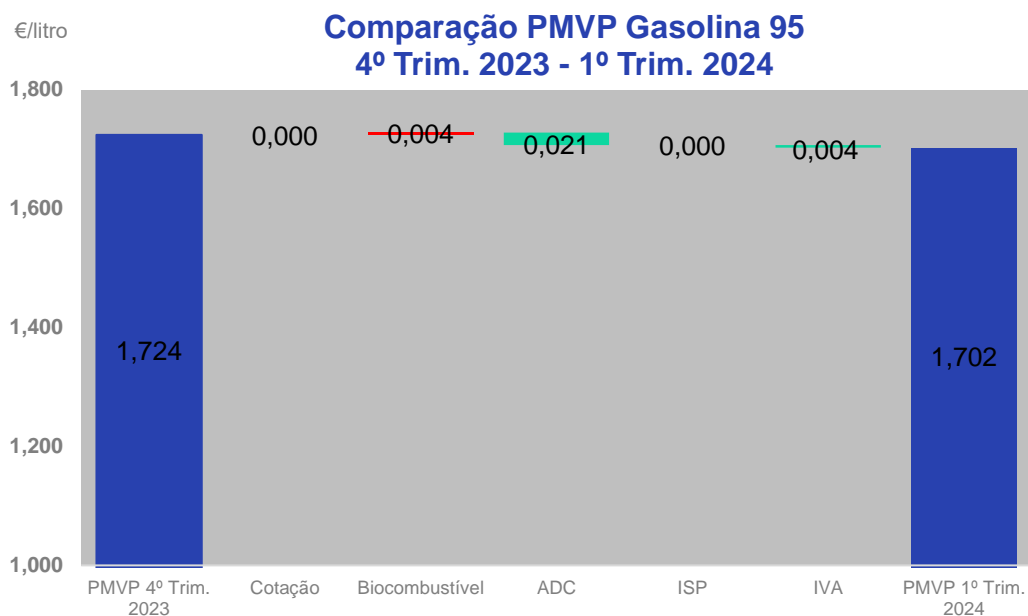


Figura 9 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

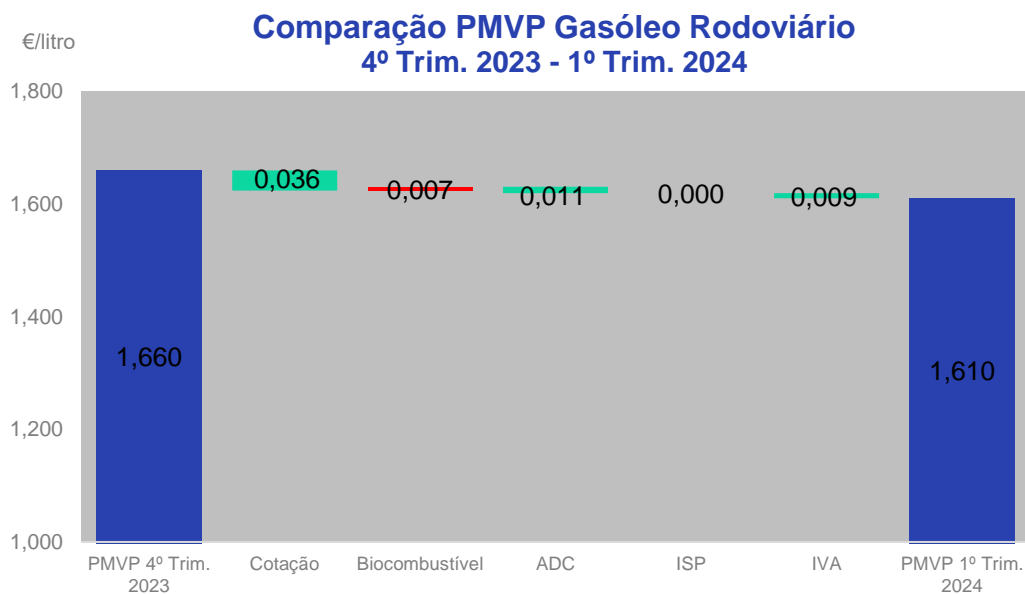


Figura 10 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do gasóleo rodoviário.

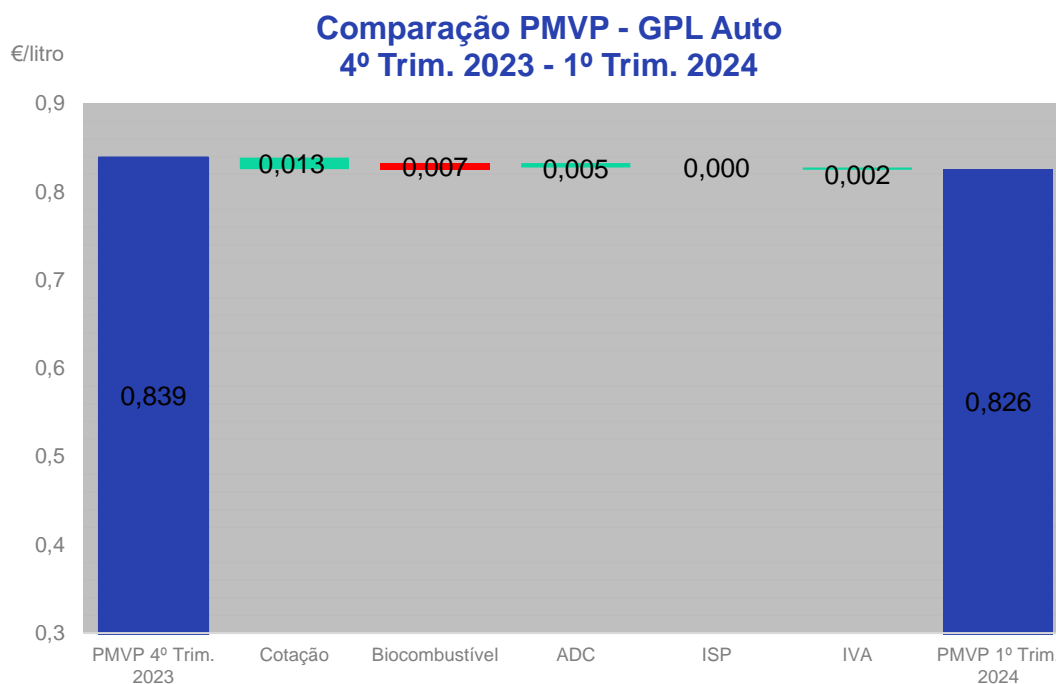


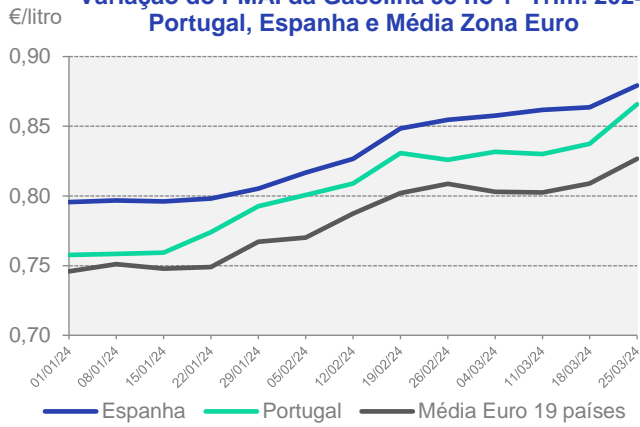
Figura 11 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do GPL Auto.

04.

Comparação de preços na União Europeia

Da Figura 12 à Figura 17, indicamos os PMAI e os PMVP da gasolina 95, do gasóleo rodoviário e do GPL Auto em Portugal, Espanha e na média dos 19 países da Zona Euro, ao longo do 1º trimestre de 2024.

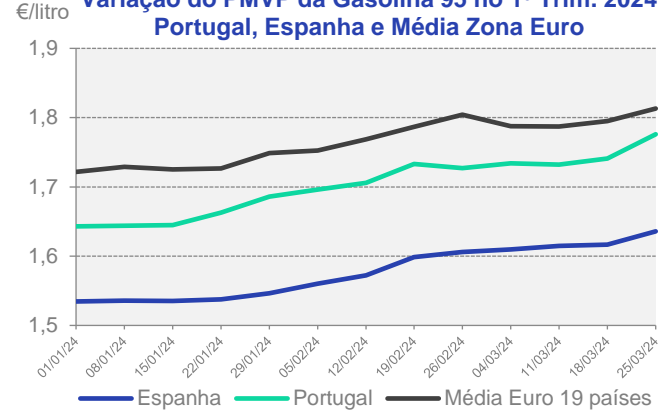
**Variação do PMAI da Gasolina 95 no 1º Trim. 2024
Portugal, Espanha e Média Zona Euro**



Fonte: Oil Bulletin

Figura 12

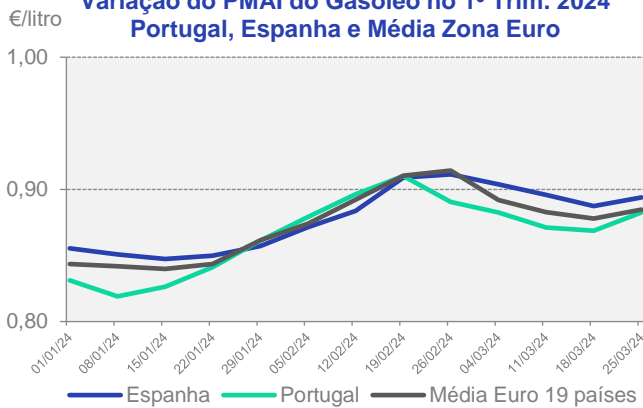
**Variação do PMVP da Gasolina 95 no 1º Trim. 2024
Portugal, Espanha e Média Zona Euro**



Fonte: Oil Bulletin

Figura 13

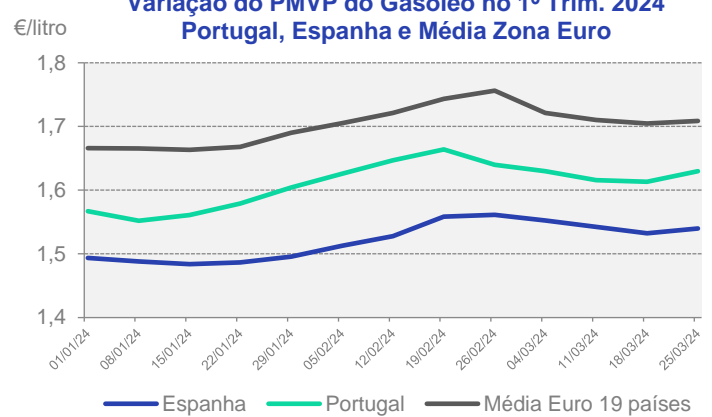
**Variação do PMAI do Gasóleo no 1º Trim. 2024
Portugal, Espanha e Média Zona Euro**



Fonte: Oil Bulletin

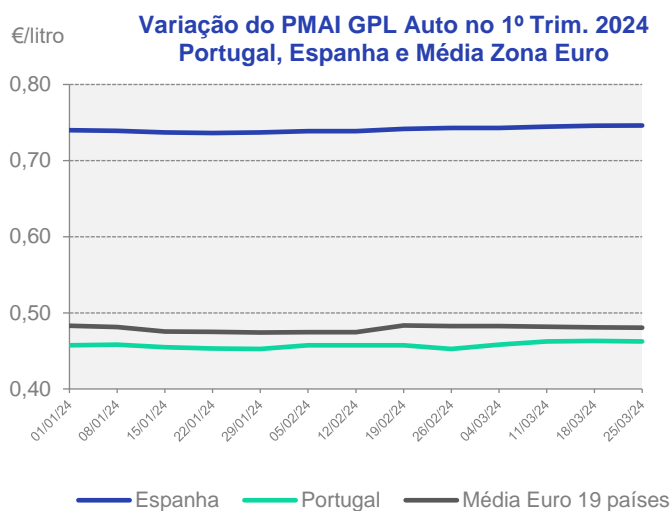
Figura 14

**Variação do PMVP do Gasóleo no 1º Trim. 2024
Portugal, Espanha e Média Zona Euro**



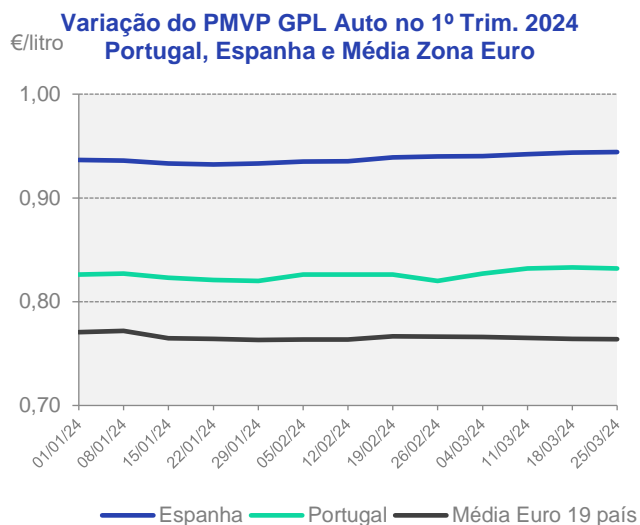
Fonte: Oil Bulletin

Figura 15



Fonte: Oil Bulletin

Figura 16



Fonte: Oil Bulletin

Figura 17

No Quadro 3, estabelece-se uma comparação entre os valores médios dos PMAI e PMVP dos três produtos, com os de Espanha e da média da Zona Euro, no 1º trimestre de 2024.

Quadro 3 - Comparação entre os preços médios trimestrais em Portugal com Espanha e a Zona Euro.

€/litro	Comparação com média de Espanha	Comparação com média da Zona Euro
PMAI Gasolina 95	-2,5 c/l	+2,3 c/l
PMVP Gasolina 95	+12,5 c/l	-6,3 c/l
PMAI Gasóleo Rodoviário	-1,2 c/l	-0,8 c/l
PMVP Gasóleo Rodoviário	+8,9 c/l	-9,2 c/l
PMAI GPL Auto	-28,3 c/l	-2,2 c/l
PMVP GPL Auto	-11,2 c/l	+6,0 c/l

05.

Conclusões

De acordo com a Informação apresentada, conclui-se:

- Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, verifica-se uma descida em todos os produtos em relação ao trimestre homólogo e anterior, exceto na gasolina em relação ao trimestre anterior e no Brent em relação ao trimestre homólogo (ambos com uma variação de 0%). As variações dos PMAI e PMVP acompanharam, na maioria dos casos, esta evolução.
- No 1º trimestre de 2024, o ISP manteve-se em todos os produtos e o IVA desceu, consequência da descida dos respetivos PMVP.
- A carga fiscal no 1º trimestre de 2024 representou 52,7% na gasolina 95; 46,2% no gasóleo rodoviário e 44,6% no caso do GPL Auto.
- Face ao trimestre anterior, os custos de ADC diminuíram 2,1 c/l na gasolina, 1,1 c/l no gasóleo rodoviário e 0,5 c/l no GPL Auto.
- Relativamente aos valores médios do trimestre e em relação a Espanha, o PMAI foi inferior na gasolina 95 (-2,5 c/l), no gasóleo rodoviário (-1,2 c/l) e no GPL Auto (-28,3 c/l). Em relação à média da Zona Euro, o PMAI nacional foi superior na gasolina 95 (2,3 c/l), inferior no gasóleo rodoviário (-0,8 c/l) e no GPL Auto (-2,2 c/l).
- Os PMVP praticados em Portugal, comparativamente com Espanha, foram superiores na gasolina 95 (12,5 c/l), no gasóleo rodoviário (8,9 c/l) e inferiores no GPL Auto (-11,2 c/l). Comparando com a média da Zona Euro, os PMVP foram inferiores na gasolina 95 (-6,3 c/l), no gasóleo rodoviário (-9,2 c/l) e superiores no GPL Auto (6,0 c/l).
- Recordamos que, tal como refere a Comissão Europeia, deve existir alguma reserva nesta comparação, uma vez que o reporte dos preços não é uniforme, e o nível de incorporação de biocombustíveis, tal como o seu tratamento fiscal também não é igual em todos os países.